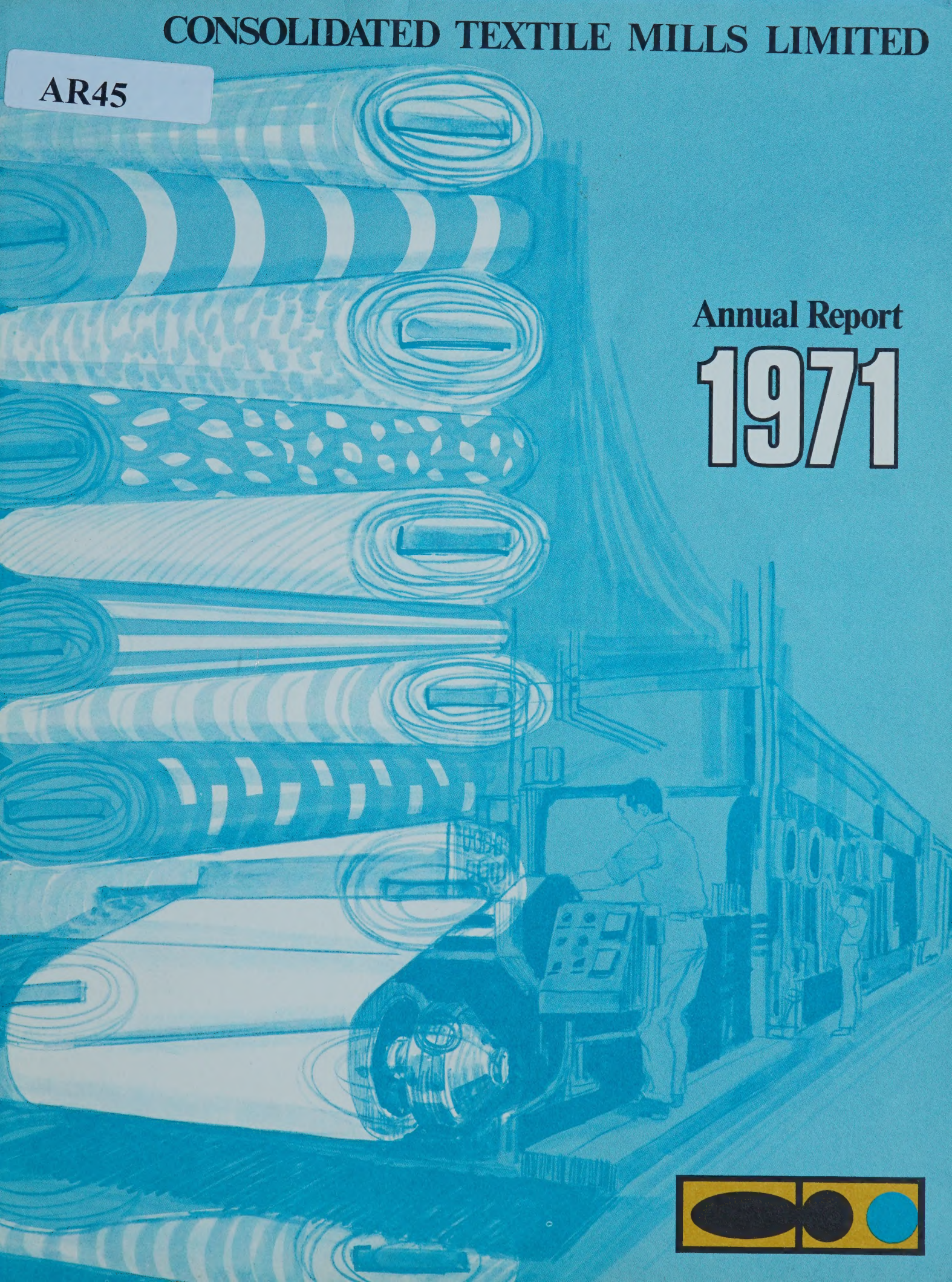


CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

AR45

Annual Report

1971





# Highlights

	1971	1970*
Sales	\$23,534,636	\$16,232,141
Depreciation and Amortization	\$337,393	\$337,603
Earnings before taxes	\$1,201,327	\$957,001
Net Earnings	\$613,722	\$478,501
Earnings per share	\$0.53	\$0.42
Equity per share	\$5.36	\$4.32
Working capital	\$4,502,737	\$3,639,308

\* Restated for comparison

**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**  
and Subsidiary Companies

## **CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**

and its Subsidiaries

26th Annual Report

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1971**

**DIRECTORS** P. GIROUX  
A. GODON  
J. GOULET  
M. RABINOVITCH  
S. RABINOVITCH  
J. RIMERMAN  
D. TARAN

**OFFICERS** D. TARAN, President  
J. RIMERMAN, Vice-President  
M. RABINOVITCH, Secretary-Treasurer

**TRANSFER AGENTS** Canada Permanent Trust Company,  
600 Dorchester Blvd. West, Montreal 2, Que.  
1901 Yonge St., Toronto 7, Ont.

**AUDITORS** Abramovitch, Abramovitch, Crawford, Rappaport & Co.,  
Chartered Accountants,  
6333 Decarie Blvd., Montreal, Que.

**EXECUTIVE OFFICES** 8925 St. Lawrence Blvd., Montreal, Que.

**SALES OFFICES** 318 Homer St., Vancouver  
326 Adelaide St. W., Toronto  
63 Albert St., Winnipeg

**FACTORIES** St. Hyacinthe, Joliette and Montmagny, Quebec  
SQUARE C TEXTILES LTD.,  
Alexandria, Ont.

**BANK** THE ROYAL BANK OF CANADA, Montreal



# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

## Directors' Report to shareholders:

Your directors are pleased to report that 1971 was a very successful year for the company, one in which each sector of its operations made considerable progress.

## FINANCIAL REVIEW

Sales for the year increased 45% to \$23,534,636 from \$16,232,141 last year. Profit before taxes increased 25% to \$1,201,327, compared with \$957,001 in 1970. No income taxes were paid or are payable for the years 1970 and 1971. In compliance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants, your company has altered its accounting procedures and has set up in 1971 a deferred tax account as shown in the consolidated financial statements forming part of this report. For comparative purposes, 1970 results have been restated on the same basis. Accordingly, net profit in 1971 was \$613,722 as compared to \$478,501 in 1970.

In December, 1971, the board of directors declared a 50% stock dividend. This type of dividend was chosen in preference to a cash dividend in order to preserve working capital during the company's current period of expansion. Details of the expansion program are covered later in this report.

For comparative purposes and to reflect the 50% stock dividend paid in December, 1971 and to adjust for the deferred tax accounting procedures earnings per share have been calculated on 1,152,052 shares in 1971 and 1,126,827 shares in 1970. On this basis 1971 earnings per share were \$0.53 against \$0.42 in 1970.

Capital expenditures which totalled \$944,507 for the year were channelled in large measure into the company's continuing program of unit cost reduction in manufacturing operations in order to ensure increased profitability despite rising labor costs.

## OPERATIONS

In July, 1971, your company signed a three-year labor agreement with the Textile Workers Union of America covering operations at the dyeing and finishing plant in Alexandria, Ontario.

In January, 1972, an accord was also reached with the CNTU for a period of three years to cover employees at the new plant in Montmagny, Quebec. Labor contracts at the company's weaving plants in Joliette and St. Hyacinthe, Quebec will come up for negotiation in December, 1972. Because of a favorable climate in labor relations at these plants, no undue difficulties are anticipated in reaching mutually satisfactory agreements.

As previously reported, operations of North American Water Jet Services Ltd. have been terminated. The decision to discontinue operations at this subsidiary was made by mutual consent of your company and Nissan Motor Company of Japan in view of the current softness of water jet loom sales in North America. In the second quarter of 1971, your company formed a wholly owned U.S. subsidiary, Sextet Fashion Fabrics Inc. Based in New York City, this subsidiary distributes Consolidated's fabric lines in that city and, through sales agents, in Miami, Dallas, Los Angeles, Philadelphia and Chicago.

Last August, the U.S. government imposed surcharges on imports into the United States, thereby adversely affecting the performance of this subsidiary during 1971. Since the international monetary situation has been corrected and the surcharges removed, the company has intensified its marketing efforts in the U.S. It is expected that results of these efforts will become evident during the current year.

Mr. Peter W. Benn, who had previously supervised operations at the Alexandria, Ontario, facility, has been appointed the company's director of manufacturing. Mr. Benn brings to this position more than 30 years' experience in the textile field. In his new capacity, Mr. Benn will oversee operations at the company's existing manufacturing and processing facilities as well as supervise the recently announced knit fabric expansion program.

## EMPLOYEES

Your company and its subsidiaries now employ a total of 683 people of whom 76 have been with the company in excess of 20 years, and some 300 more than five years. Continued growth in the areas of both sales and profits could not have been achieved without the conscientious efforts, loyalty and dedication of all employees. The board of directors and management wish to thank all employees for contributing to this success.

## EXPANSION PROGRAM

In December, 1971, your company, through its wholly-owned subsidiary, Consolidated Textiles Ltd., purchased from Chemcell Ltd., a plant site in Montmagny, Quebec consisting of 200,000 sq. ft. of buildings and some machinery in place.

The most modern equipment for the production of single, double, and warp knit fabrics as well as a number of water jet looms, have since been purchased for this location at a cost of approximately \$2.5 million.

The acquisition of the Montmagny plant marks the entry of your company into domestic production of knitted fabrics. Up to now your company has been selling knitted fabrics manufactured on its behalf by other domestic and foreign manufacturers.

Commercial production should be achieved some time in the third quarter of the current year with full production expected some time in the first quarter of 1973. At that time some 230 people will be employed at this facility.

In addition to the acquisition of the Montmagny plant, the current expansion program involves increases in the production capacities of the company's other facilities in Joliette and St. Hyacinthe, Quebec and in Alexandria, Ontario. Total cost of this phase of the program will be approximately \$2 million, and should increase the work force in these locations by 100 people.

Financing of the entire \$4.8 million expansion is being arranged through a \$3.3 million, 10-year term loan guaranteed as to 90% of capital by the Government of Canada through its General Adjustment and Assistance Board, and through grants from the Department of Regional Economic Expansion of approximately \$1.6 million. The Quebec Industrial Development Corp. has agreed to abate interest costs of the Quebec portion of the loan up to \$100,000 and to issue a certificate under Bill 21 to allow for tax benefits which could amount to approximately \$150,000.

As a result of this expansion the company will be fully integrated in its weaving and knitting operations. This capability to service customers' requirements for both woven and knit fabrics in our own plants should assist the company in maintaining its upward trend in sales and profitability.

## TEXTILE POLICY

The Canadian Government's Textile and Clothing Board was established as part of a new textile policy. It is the most important element in the structure of this policy and has already heard five enquiries since its inception. To date decisions have been handed down in two areas, namely cotton yarns and shirts. In both cases, "global quotas" were negotiated with exporting countries. Although the levels at which these quotas have been negotiated are, in your company's opinion, exceedingly high, they have at least provided the domestic industries concerned with a more predictable environment in which to plan.

In a third case, covering knitted sweaters, the finding of the Board was negative. Cases for both acrylic yarns and knit fabrics have also been heard by the Board and the decisions are to be announced shortly.

The next case to be called before the Board is concerned with filament polyester broad woven fabrics. This case, along with that to be heard on knitted fabrics, are of special interest to your company since it is heavily engaged in both areas.

Your management is confident that after being presented with all the facts, the Textile and Clothing Board will recommend to the Government that the necessary restraints be placed on imports which have pre-empted Canadian manufacturers in the domestic market for both types of fabric.

Thanks to the efforts of the Hon. Jean-Luc Pepin, Minister of Industry, Trade and Commerce, who is responsible for the new policy and the setting up of this Board, the Canadian textile industry has for the first time a forum where decisions can be obtained, whether positive or negative, on which to plan for the future.

## OUTLOOK

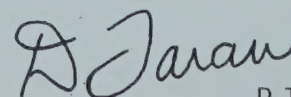
It is anticipated that the company's upward trend in sales and earnings will be maintained in 1972. This continued progress should be achieved through improved operating efficiencies at manufacturing and processing facilities and increased penetration of both domestic and export markets for your company's woven and knitted fabrics.

The major expansion program referred to earlier should bring the company's existing plants to close to optimum operating size and as a result, reduce unit costs to levels competitive in most world markets. The new Montmagny plant will also become progressively more efficient as refitting operations move toward completion later in the year.

In the marketing field prospects for the foreseeable future are encouraging, owing to the growing popularity of knitted fabrics for men's and ladies' fashions as well as the expanding demand for coated woven fabrics used in garments for outdoor activities such as skiing and skidooing. In addition to domestic sales, export marketing efforts continue to show favourable results, with those directed toward the U.S. demonstrating substantial earnings potential.

Despite generally poor economic conditions which prevailed throughout the major part of last year, 1971 was nevertheless a very successful year for the company. In an improved business climate evident in recent months, it is expected that your company will make further progress and it is on this basis that the directors look forward with optimism to the current year.

On behalf of the Board of Directors,



March 10, 1972

D. TARAN, President



CONSOLIDATED

# Statement of Earnings

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970*
SALES	23,524,636	16,232,141
Net Operating Income Before the Undernoted Items .....	1,770,145	1,535,775
Depreciation & Amortization (Note 3)	337,393	337,603
Interest on Long-Term Debt	231,425	241,171
	<u>568,818</u>	<u>578,774</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR BEFORE INCOME TAXES .....	1,201,327	957,001
Provision for Income Taxes (Note 6) .....	587,605	478,500
NET EARNINGS FOR THE YEAR .....	<u>613,722</u>	<u>478,501</u>
NET EARNINGS PER SHARE (Note 12) .....	<u>0.53</u>	<u>0.42</u>

\*Restated for Comparison

CONSOLIDATED

# Statement of Surplus

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970*
CONTRIBUTED SURPLUS		
Balance at Beginning of Year .....	nil	nil
Government Grants .....	57,192	nil
Balance at End of Year .....	<u>57,192</u>	<u>nil</u>
RETAINED EARNINGS		
Balance at Beginning of Year .....	4,619,775	3,806,143
Net Earnings for Year .....	613,722	478,501
Prior Period Adjustment of Deferred Taxes .....	328,514	478,500
	<u>5,562,011</u>	<u>4,763,144</u>
Less:		
Stock Dividend (Note 8) .....	1,531,384	143,088
Other Adjustment .....	—	280
	<u>1,531,384</u>	<u>143,368</u>
Balance at End of Year .....	<u>4,030,627</u>	<u>4,619,776</u>
TOTAL SURPLUS BALANCE AT END OF YEAR .....	<u>4,087,819</u>	<u>4,619,776</u>

\*Restated for Comparison

CONSOLIDATED  
**Balance Sheet** AS AT DECEMBER 31, 1971

## Assets

	1971	1970
<b>CURRENT</b>		
Cash .....	444,253	1,709
Accounts Receivable .....	5,391,531	3,847,961
Sundry Receivables .....	286,895	45,921
Government Grants (Note 7) .....	57,192	—
Inventories (Note 2) .....	8,565,500	5,958,079
Prepaid Expenses .....	48,388	46,212
	<u>14,793,759</u>	<u>9,899,882</u>
<b>INVESTMENT</b> .....	—	104
<b>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b> (Note 3) .....	<u>5,283,971</u>	<u>4,676,856</u>
<b>OTHER AND DEFERED CHARGES</b>		
Unamortized Discount & Expense on Funded Debt .....	144,422	162,766
Copyright .....	1	1
	<u>144,423</u>	<u>162,767</u>
	<u>20,222,153</u>	<u>14,739,609</u>

## Liabilities

<b>CURRENT</b>		
Bank Loans (Note 4) .....	4,100,000	2,603,934
Accounts Payable & Accrued Charges .....	5,800,169	3,403,068
Income & Other Taxes .....	122,853	80,572
Long-Term Debt Due Within One Year .....	268,000	173,000
	<u>10,291,022</u>	<u>6,260,574</u>
<b>LONG-TERM DEBTS</b> (Note 5)		
Debentures & Bonds Payable .....	3,125,000	3,300,000
Mortgage Payable .....	125,000	—
	<u>3,250,000</u>	<u>3,300,000</u>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b> (Note 6) .....	<u>255,536</u>	—
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK</b> (Notes 5 & 8)		
<b>AUTHORIZED</b>		
2,000,000 Common Shares Without Nominal or Par Value		
<b>ISSUED</b>		
1,208,989 Common Shares - 1971 .....	2,337,776	—
250,406 Common Shares - 1970 .....	—	559,260
<b>SURPLUS</b> (Note 9)		
Per Statement Attached	<u>4,087,819</u>	<u>4,619,775</u>
	<u>6,425,595</u>	<u>5,179,035</u>
	<u>20,222,153</u>	<u>14,739,609</u>

APPROVED ON BEHALF OF BOARD

D. TARAN, DIRECTOR

M. RABINOVITCH, DIRECTOR



CONSOLIDATED

# Statement of Source and Application of Funds

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970*
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Net Earnings for the Year .....	613,722	478,501
<b>CHARGES NOT REQUIRING OUTLAY OF FUNDS</b>		
Depreciation and Amortization .....	337,393	337,603
Amortization of Discount & Expense of Funded Debt .....	18,343	18,343
Deferred Income Taxes .....	255,536	—
Prior Period Adjustment of Deferred Taxes .....	328,514	478,500
	<u>1,553,508</u>	<u>1,312,947</u>
Sale of Investments .....	104	—
Issue of Common Shares .....	247,131	—
Government Grants .....	57,193	—
	<u>1,857,936</u>	<u>1,312,947</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Additions to Fixed Assets (Net) .....	944,507	436,833
Decrease in Long-Term Debt .....	50,000	175,000
Other Adjustment .....	—	280
	<u>994,507</u>	<u>612,113</u>
Increase in Working Capital .....	863,429	700,834
Working Capital at Beginning of Year .....	<u>3,639,308</u>	<u>2,938,474</u>
<b>WORKING CAPITAL AT END OF YEAR .....</b>	<u><u>4,502,737</u></u>	<u><u>3,639,308</u></u>

\*Restated for Comparison

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**

We have examined the Consolidated Balance Sheet of CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED and its wholly owned subsidiaries as at December 31, 1971 and the Consolidated Statement of Earnings, Surplus and Source and Application of Funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these Consolidated Financial Statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles. Further in our opinion, except for the change to the deferred method of income tax allocation as referred to in Note 6 to these financial statements, such accounting principles are applied on a basis consistent with that of the preceding year.

ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD, RAPPAPORT & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

MONTREAL, March 8, 1972

**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**  
and Subsidiary Companies

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
for the year ended December 31, 1971

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- a) The consolidated financial statements include the financial position and results of operations of Consolidated Textile Mills Limited and subsidiary companies, all of which are wholly owned.
- b) Assets and liabilities in foreign currencies are converted at the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Income and expenses in foreign currencies are converted at the actual exchange rates prevailing at the dates of transactions or at average exchange rates for the year.

2. INVENTORIES

	1971	1970
Raw Materials and Supplies .....	1,472,230	1,184,999
Work in Process, including Greige Cloth, and Finished Goods .....	7,093,270	4,773,080
	<u>8,565,500</u>	<u>5,958,079</u>

Inventories are valued at the lower of cost, replacement cost or net realizable value.

3. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	1971		1970	
	Cost	Accumulated Depreciation	Cost	Accumulated Depreciation
Land	26,772	—	21,772	—
Buildings	2,013,993	633,072	1,918,993	603,637
Machinery & Equipment	7,519,942	3,643,664	6,675,434	3,335,706
	<u>9,560,707</u>	<u>4,276,736</u>	<u>8,616,199</u>	<u>3,939,343</u>

Each of the various subsidiary companies reflect depreciation charges at rates appropriate to their geographic location and type of activity. The rates currently in use have been consistently applied.

4. BANK LOANS

Bank Loans are secured by a general assignment of book debts and of inventories (Section 88 of the Bank Act).

5. LONG-TERM DEBT

a) 7% Series "A" First Mortgage Sinking Fund Bonds Maturing September 1, 1979			
Outstanding		1,675,000	
Current Sinking Fund Instalment due within one year		<u>100,000</u>	1,575,000
b) 6 3/4% Series "A" Sinking Fund Debentures (carrying share purchase warrants) Maturing February 1, 1980			
Outstanding		1,625,000	
Current Sinking Fund Instalment due within one year	58,000		
Held for Sinking Fund	<u>17,000</u>	<u>75,000</u>	<u>1,550,000</u>
			<u>3,125,000</u>

There is outstanding 50,000 share warrants which in accordance with the requirements of the share warrant indenture, are subdivided into 4.725 shares per share warrant at the following prices:  
\$25 per 4.725 shares if purchased at any time up to the close of business on February 1, 1972. None were purchased.

\$28 per 4.725 shares if purchased at any time up to the close of business on February 1, 1975.

The indenture relative to the share purchase warrants contains adjustment provisions designed to protect the holders thereof against dilution of their purchase rights.

Consolidated Textile Mills Limited and its subsidiaries are parties to the trust deeds representing the above issues.

c) Mortgage Payable - Montmagny Property - 8% Mortgage- Due January 31, 1973	235,000
Current instalment due within one year	<u>110,000</u>
	<u>125,000</u>

This mortgage is secured by the Montmagny property.



# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

## and Subsidiary Companies

### 6. DEFERRED INCOME TAXES

It is the Company's intention to claim for tax purposes Capital Cost Allowances in excess of depreciation charged in the accounts. The Company has prior years tax losses which will be, in the opinion of management, offset against future earnings.

The total deferred income taxes to December 31, 1971 are \$1,221,744 of which \$966,208 is not recorded in the accounts. Until December 31, 1970 deferred income taxes were reported by note to the financial statements. On January 1, 1971 the Company changed its method and recorded subsequent deferred income taxes in the accounts. The accumulated deferred income taxes from January 1, 1971 are \$255,536, which appears on the consolidated balance sheet.

Of the \$587,605 income taxes charged against current years earnings \$584,050 has been deferred.

### 7. GOVERNMENT GRANTS

The Department of Regional Economic Expansion has approved the company's applications for grants amounting to \$1,623,850 relative to the expansion of production facilities, subject to the fulfilment of the terms and conditions set forth by the Regional Development Incentives Act.

As at December 31, 1971 the company has accrued \$57,192 of the grants in respect of installations in the current year. 80% of this amount will be received in the coming year and the balance, 30 months thereafter. The remaining grants will be claimed as additional facilities are installed. All proceeds from grants are credited to Contributed Surplus.

### 8. CAPITAL STOCK

a) There are not stock options either to employees or officers and directors outstanding as at December 31, 1971.

b) On March 3, 1971 supplementary letters patent were issued increasing the authorized capital of the company to 2,000,000 common shares without nominal or par value. The then issued and outstanding 256,206 fully paid no par value common shares were subdivided into 768,618 fully paid no par value common shares.

c) A stock dividend, payable in common shares of the company, equal to 50% of the outstanding common shares of record as at the close of business on December 27, 1971, was paid on December 30, 1971.

### 9. RETAINED EARNINGS

The trust deeds for the bonds and debentures restrict the payment of dividends (other than stock dividends) so that the consolidated capital surplus and retained earnings cannot be reduced below \$2,300,000.

### 10. The Company has commitments in respect of long-term leases for periods up to fifteen years requiring minimum annual rentals as follows:

1972 - 1976 approximately	<u>127,000</u>
Next eleven years approximately	<u>70,000</u>

### 11. Remuneration received by directors, including salaries of officers who are also directors, aggregated \$161,788 in 1971.

### 12. EARNINGS PER SHARES

The earnings per share figures are calculated using the weighted monthly average number of shares outstanding during the respective fiscal years, after giving retroactive effect to the stock split (3:1) and the stock dividend (50%) during 1971.

### 13. SUBSEQUENT EVENTS

a) The company and its subsidiaries have accepted an offer from the General Adjustment Assistance Board for a 90% guarantee of 3.3 million 10 year term loan by the Royal Bank of Canada, to be secured by a debenture to rank after the present bond and debenture issues. Ratification by the bond and debenture holders was obtained at a meeting on January 12, 1972. These funds will be used for expansion and working capital purposes.

b) The company and its subsidiaries have accepted an offer from the Quebec Industrial Development Corporation to abate interest costs on the Quebec portion of the 3.3 million loan up to \$100,000 over a period of several years, and to issue a certificate under Bill 21 to allow for tax benefit which could amount to \$150,000

c) On February 14, 1972 the company accepted an offer from the Quebec Deposit and Investment Fund to sell 82,000 common no-par value shares at a net price of \$4.88. This transaction was consummated on March 1, 1972.

d) Two subsidiaries of the company have entered into an agreement with The Corporation of the Town of Alexandria in respect to "Improvements to Sewage and Waste Treatment". Work in this regard shall commence in 1972 for a total cost of \$281,000 payable upon completion as follows; \$14,050 per annum for 20 years.



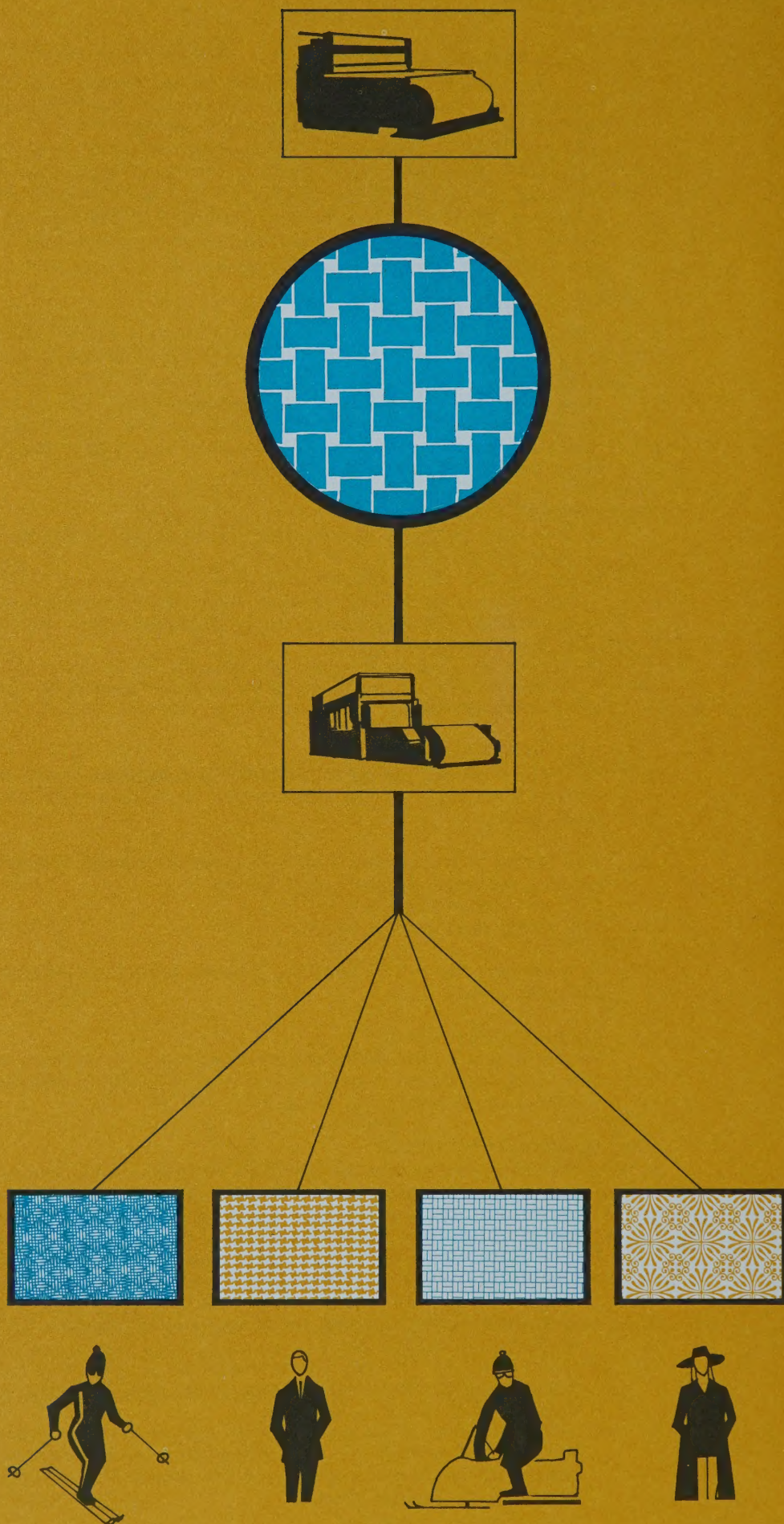
Illustrated are the stages of production through which woven and knitted fabrics pass during manufacturing and processing operations at the company's mills and dyeing and finishing plant.

Starting at the top, basic fabrics are produced either by loom or knitting machine, using man-made yarns combined with natural fibres. Fabric then produced is in the raw or grey goods stage. The magnifications below show the difference between woven fabric, with its overlapping pattern, and the stitch interlocking character of knitted fabric.

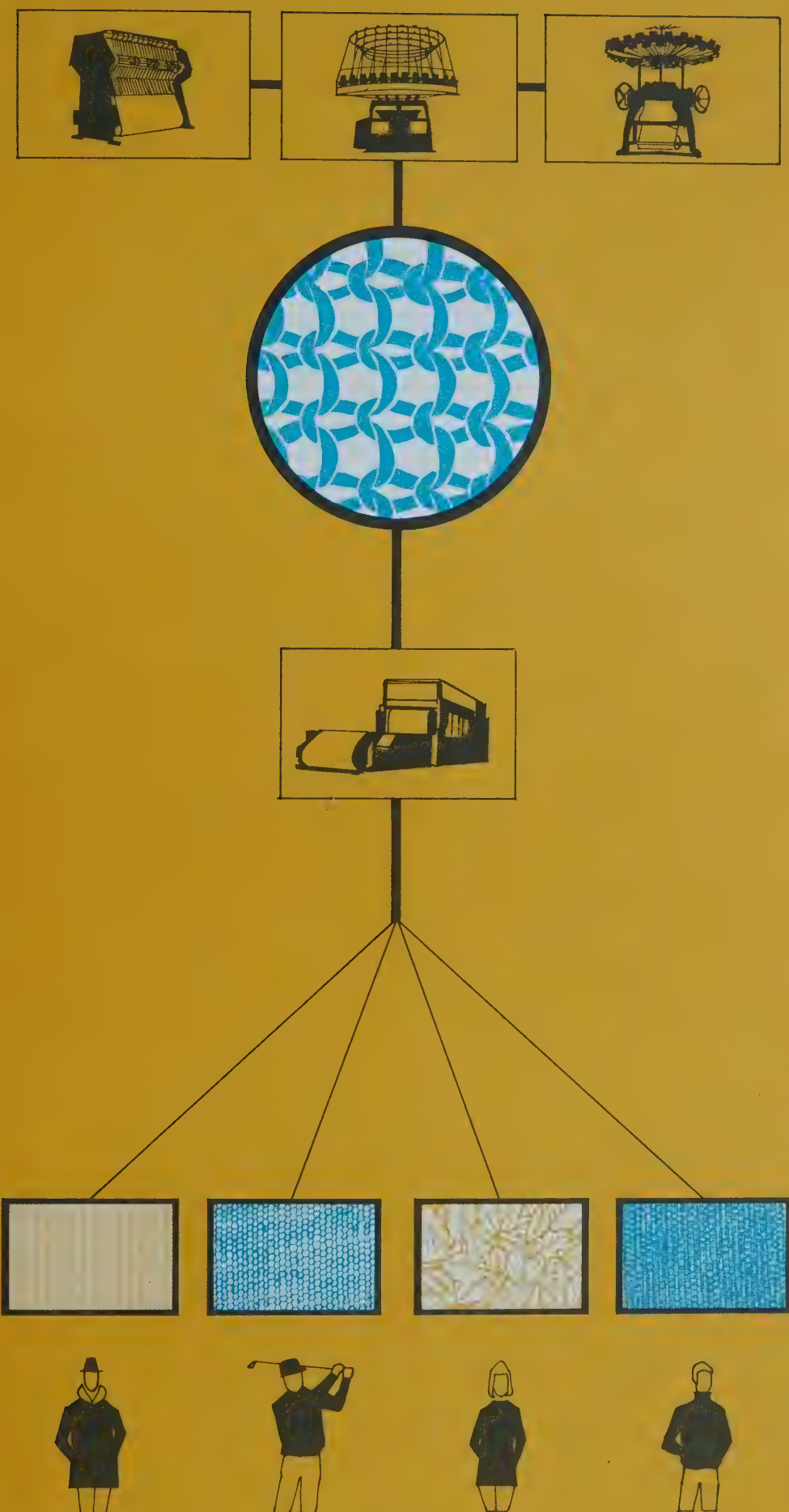
From this point fabrics are processed through one or another dyeing and finishing operation, depending on designated end-use. This function is critical in the textile field inasmuch as it provides the manufacturing flexibility to utilize the same basic fabric for multiple applications. With this capability, mill production can be kept at a high level, thus yielding reduced unit costs.

At the bottom of the illustration are depicted a few of the many end uses in which garment manufacturers employ Consolidated Textile fabrics. Applications for knitted fabrics have expanded markedly in recent months from predominantly ladies dresses and sportswear to include large volume use in men's slacks, sports jackets and suits. As a result, the growth potential of this market is substantial.

Consolidated's woven and knitted fabrics are not generally in competition with one another owing to the distinction between the types of garments in which each will ultimately be used. Knitted fabrics, for instance, are rarely used in outdoor weather protective garments and it is to this market that the company's woven fabric production is oriented.







Les différents stades de la production auxquels sont soumis les tissus ordinaires et tricotés dans les usines de tissage, de teinture et d'apprêtage de la compagnie sont illustrés ici.

En commençant par le haut, les tissus de base sont fabriqués sur le métier à tisser ou la machine à tricoter à partir de fibres synthétiques ou de fibres naturelles. Le tissu ainsi produit est à l'état brut et est de couleur écru. Les agrandissements suivants montrent la différence entre un tissu ordinaire, dont les motifs se chevauchent les uns les autres, et le caractère entrecroisé des mailles d'un tissu tricoté.

A partir de ce stade, les tissus sont soumis à une des opérations de teinture ou d'apprêtage, selon l'usage auquel ils sont destinés. Cette étape est d'importance critique dans l'industrie textile, car elle permet d'utiliser le même tissu de base à des fins multiples. Avec cette possibilité, la production de l'usine textile peut être maintenue à un niveau élevé, d'où une réduction du prix unitaire.

Le bas de l'illustration montre quelques produits finis pour lesquels les fabricants de confection utilisent les tissus de la Consolidated Textile. L'utilisation des tissus tricotés s'est considérablement étendue ces derniers mois, depuis les robes et tenues sport pour dames jusqu'aux pantalons, vestons sport et complets pour hommes. Par conséquent, le potentiel d'accroissement de ce marché est important.

En général, les tissus ordinaires et les tissus tricotés de la Consolidated Textile ne se font pas concurrence, en raison de leur utilisation pour différents genres de vêtements. Les tissus tricotés s'utilisent rarement pour les vêtements de protection qui se portent pour l'extérieur, alors que c'est à cet usage que les étoffes tissées sont destinées.



6. IMPOTS DIFFERES SUR LE REVENU  
La compagnie a l'intention de réclamer pour fins d'impôt des allocations du coût en capital pour le surplus d'amortissement apparaissant aux livres. La compagnie a subi des pertes d'impôt dans les années précédentes qui, selon l'administration, seront compensées par les profits à venir. Le montant total d'impôts différés sur le revenu au 31 décembre 1971 est de \$1,221,744 duquel \$966,208 n'apparaît pas aux livres.  
Jusqu'au 31 décembre 1970, les impôts différés sur le revenu étaient notés dans les états financiers. Cependant, le 1er janvier 1971, la compagnie a changé sa méthode et elle a enregistré les montants subséquents dans ses livres de comptabilité. L'impôt différé sur le revenu accumulé depuis le 1er janvier 1971 est de \$255,536. Celui-ci apparaît sur le bilan consolidé.  
Des \$587,605 d'impôts sur le revenu perçus pour les années en cours, \$584,050 ont été différés.
7. SUBVENTION DU GOUVERNEMENT  
Le Département d'expansion économique et régionale a accepté les applications de la compagnie pour des subventions au montant de \$1,623,850, relatives à l'expansion des facilités de production et sujettes à exécution des termes et conditions fixés par la loi encourageant le développement régional. Grâce aux installations de l'année courante, au 31 décembre 1971, la compagnie a obtenu qu'on lui verse \$57,192 des subventions. 80% de ce montant sera reçu dans l'année à suivre et le reste les 30 mois subséquents. La balance sera réclamée au fur et à mesure que de nouvelles facilités seront installées. Le produit total venant de ces subventions est inscrit au surplus surplús d'appart.
8. CAPITAL-ACTIONS  
a) Aucune option d'achat de parts en faveur des employés, des fonctionnaires ou des administrateurs n'est en cours au 31 décembre 1971.  
b) Le 3 mars 1971, des lettres patentes supplémentaires ont été émises, augmentant le capital autorisé de la compagnie à 2,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale. Les 256,206 actions ordinaires alors émises et en cours, entièrement payées et sans valeur nominale, ont été subdivisées en 768,618 actions ordinaires, entièrement payées et sans valeur nominale.  
c) Un dividende-action, payable en actions ordinaires de la compagnie et égal à 50% des actions ordinaires en cours inscrites aux livres à la fermeture des affaires le 27 décembre 1971, a été payé le 30 décembre 1971.
9. BENEFICES NON REPARTIS  
L'acte de fidéicomis pour les obligations garanties et non garanties restreint la paiement des dividendes (autres que les dividendes-actions) pour que le surplus de capital consolidé et les bénéfices non répartis ne puissent être réduits à moins de \$2,300,000.
10. La compagnie a des engagements en ce qui regardent les baux à long terme pour des périodes allant jusqu'à 15 ans et qui nécessitent des loyers minimum annuels comme suit:  

1972 - 1976 approximativement .....	127,000
prochaines 11 années approximativement	70,000
11. La rémunération des administrateurs, incluant les salaires des officiers qui sont également administrateurs, totalise la somme de \$161,788 en 1971.
12. BENEFICES PAR ACTIONS  
Le montant des bénéfices par action est calculé à partir du nombre moyen mensuel de parts en cours pendant les années fiscales respectives, ayant établi la rétroactivité de la division-action (3:1) et du dividende-action (50%) pendant 1971.
13. EVENEMENTS SUBSEQUENTS  
a) La compagnie et ses filiales ont accepté l'offre du Comité d'assistance générale pour ajustements, concernant une garantie à 90% d'un prêt à termes de 3.3 millions pour une période de 10 ans par la Banque Royale du Canada. Ce prêt est garanti par une obligation suivant les résultats actuels des obligations garanties et non garanties. Cette ratification a été obtenue des détenteurs d'obligations garanties et non garanties à une assemblée qui a eu lieu le 12 janvier 1972. Les fonds seront utilisés à des fins d'expansion et pour le fonds de roulement.  
b) La compagnie et ses filiales ont accepté une offre de la Société de développement industriel du Québec afin de diminuer le coût d'intérêt jusqu'à \$100,000, concernant la portion du Québec du prêt de 3.3 millions sur une période de plusieurs années, et d'émettre un certificat selon le Bill 21 afin de rendre la compagnie et ses filiales accessibles à des bénéfices de taxe qui pourraient se totaliser à \$150,000.  
c) Le 14 février 1972, la compagnie a accepté une offre du Fonds québécois de dépôts et d'investissements de vendre 82,000 actions ordinaires sans valeur nominale à un prix net de \$4.88. Cette transaction a été conclue le 1er mars 1972.  
d) Deux filiales de la compagnie en sont venues en un accord à propos du "traitement des déchets et de l'épuration des eaux". Ce travail devra commencer en 1972 pour un coût total de \$281,000 payable comme suit: \$14,050 par année pendant 20 ans.



NOTES SE RAPPORTANT  
AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
POUR L'ANNEE SE TERMINANT LE 31e DECEMBRE 1971

1. PRINCIPES SUIVIS POUR LA CONSOLIDATION
- a) Les états financiers consolidés incluent la situation financière et les résultats d'opérations de Consolidated Textile Mills Limited et de ses filiales à parts entières.
- b) L'actif et le passif en monnaies étrangères sont convertis au taux d'échange prédominant à la date du bilan. Les revenus et dépenses en monnaies étrangères sont convertis au taux d'échange actuel prédominant à la date des transactions, ou au taux d'échange moyen pour l'année.

2. LES STOCKS

	1971		1970	
	Ettoffes et accessoires	Tissus en fabrication, incluant tissus bruts et apprêtés	Ettoffes et accessoires	Tissus en fabrication, incluant tissus bruts et apprêtés
	1,472,230	7,093,270	1,184,999	4,773,080
		<u>8,565,500</u>		<u>5,958,079</u>

Les stocks sont évalués au plus bas du coût, du prix de remplacement ou de la valeur nette de réalisation.

3. BIENS ET VALEURS, INSTALLATIONS ET EQUIPEMENT

	1971		1970	
	Amortissement accumulé	Coût	Amortissement accumulé	Coût
Terrains	26,772	—	21,772	—
Bâtisses	2,013,993	633,072	1,918,993	603,637
Machinerie et Equipement	7,519,942	3,643,664	6,675,434	3,335,706
	<u>9,560,707</u>	<u>4,276,736</u>	<u>8,616,199</u>	<u>3,939,343</u>

Chacune des filiales diverses reflète des frais d'amortissement à des taux convenant à leur situation géographique et leur genre d'opérations. Conformément, les taux actuels en usage ont été respectés.

4. EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires sont garantis par une cession des comptes à recevoir et par les stocks. (Article 88 de la Loi des Banques).

5. DETTE A LONG TERME

- a) Obligations 7%, 1ère hypothèque à fonds d'amortissement, série "A", échéant le 1er septembre 1979. En circulation ..... \$1,675,000
- Versement au fonds d'amortissement qui sera exigible en dedans d'un an ..... 100,000
- b) Débentures 6 3/4%, à fonds d'amortissement (auquel est attaché l'option d'achat d'actions) ..... 1,575,000
- échéant le 1er février 1980.

En circulation ..... 1,625,000

Versement au fonds d'amortissement qui sera exigible en dedans d'un an ..... 58,000

Retenu pour le fond d'amortissement ..... 17,000

1,550,000

3,125,000

Il y a 50,000 options d'achats d'actions en circulation, lesquelles répondent aux exigences de l'engagement d'option d'achat d'actions. Ces options sont subdivisées à raison de 4.725 actions pour chaque tranche d'option d'achat d'actions aux prix qui suivent:

\$25 par 4.725 actions si achetées en tout temps jusqu'à la fermeture des affaires le 1er février 1972.

Aucun achat n'a été fait.

\$28 par 4.725 actions si achetées en tout temps après cette date et jusqu'à la fermeture des affaires le 1er février 1975.

L'engagement relatif aux options d'achat d'actions contient une clause de réajustement des prix dans le but d'en protéger les détenteurs contre une dilution de leurs droits de souscription.

Consolidated Textile Mills Limited et ses filiales sont participantes à l'acte de fidéicommiss qui représente les émissions ci-dessus.

- c) Hypothèque à payer - Biens et valeurs de Montmagny - 8% hypothèque - Exigible le 31 janvier 1973. .... 235,000
- Versement courant exigible en dedans d'un an. .... 110,000
- 125,000

Cette hypothèque est nantie par les biens et valeurs de Montmagny.



# Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

POUR L'ANNÉE SE TERMINANT LE 31<sup>e</sup> DÉCEMBRE 1971

1971	1970*
PROVENANCE DES FONDS:	
Profit net de l'année	478,501
DEPENSES N'AYANT PAS ENTRAÎNÉ	
DE DEBOURSE	
Dépréciation et amortissement	337,603
Amortissement de l'escompte et des frais de la dette à long terme	18,343
Impôt différé sur le revenu	—
Impôt différé de l'impôt différé	478,500
1,553,508	1,312,947
Vente des placements	—
Emission d'actions ordinaires	—
Subventions du gouvernement	—
1,857,936	1,312,947
UTILISATION DES FONDS	
Acquisition d'immobilisations - net	436,833
Diminution de la dette à long terme	175,000
Autre ajustement	280
Augmentation du fonds de roulement	700,834
Fonds de roulement au début de l'année	2,938,474
4,502,737	3,639,308
* Emis de nouveau pour comparaison	

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consolidated Textile Mills Limited et de ses filiales entièrement détenues au 31 décembre 1971 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés, compte tenu des notes s'y rapportant, présentent fidèlement la situation financière consolidée des compagnies au 31 décembre 1971 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD, RAPPAPORT & CIE

COMPTABLES AGRÉÉS



Bilan Consolidé  
AU 31 DÉCEMBRE 1971

Actif

DISPONIBILITÉS:

Caisse .....	444,253
Comptes à recevoir .....	5,391,531
Divers à recevoir .....	286,895
Subventions du gouvernement (note 7) .....	57,192
Stocks (note 2) .....	8,565,500
Dépenses payées d'avance .....	48,388

1971	444,253
1970	1,709
1970	3,847,961
	45,921
	—
	5,953,079
	46,212
	9,899,882
	104
	4,676,856
	162,766
	1
	162,767
	14,739,609

PLACEMENT .....	—
PROPRIÉTÉ, INSTALLATION ET EQUIPEMENT (note 3) .....	5,283,971
AUTRES ET FRAIS REPORTES:	
Escomptes et frais non amortis sur la dette à long terme .....	144,422
Droit d'auteur .....	1

1971	144,423
1970	20,222,153

Passif

EXIGIBILITÉS:

Emprunts bancaires (note 4) .....	4,100,000
Comptes à payer et dépenses courues .....	5,800,169
Impôt sur le revenu et autres taxes .....	122,853
Partie de la dette à long terme exigible en dedans d'un an .....	268,000
DETTES A LONG TERME: (note 5)	
Obligations garanties et non garanties .....	3,125,000
Hypothèque à payer .....	125,000
IMPOTS DIFFERES SUR LE REVENU (note 6) .....	3,250,000
	255,536

1971	3,250,000
1970	3,300,000
1970	3,300,000
	—
	3,300,000
	—
	6,260,574
	173,000
	80,572
	2,603,934
	3,403,068
	80,572
	173,000
	6,260,574
	3,300,000
	3,300,000
	—
	3,300,000
	—
	3,300,000
	14,739,609

APPROUVE PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION  
D. TARAN, DIRECTEUR  
M. RABINOVITCH, DIRECTEUR



## Etat Consolidé des Bénéfices

POUR L'ANNÉE SE TERMINANT LE 31<sup>e</sup> DÉCEMBRE 1971

1971	1970*
23,534,636	16,232,141
VENTES .....	
Revenu Net des opérations ayant les détails sous-mentionnés .....	1,535,775
Dépréciation et Amortissement (Note 3) .....	337,603
Intérêts sur la dette à long terme .....	241,171
568,818	578,774
PROFIT NET DE L'ANNÉE AVANT DEDUCTION D'IMPOT .....	957,001
Prévisions pour l'impôt sur le revenu (note 6) .....	478,500
PROFIT NET DE L'ANNÉE .....	478,501
PROFIT NET PAR ACTION (note 12) .....	0.42
* Emis de nouveau pour comparaison	

## Etat Consolidé du Surplus

POUR L'ANNÉE SE TERMINANT LE 31<sup>e</sup> DÉCEMBRE 1971

1971	1970*
57,192	nil
Subvention du gouvernement .....	nil
Solde au début de l'année .....	
Solde à la fin de l'année .....	
BENEFICES NON REPARTIS	
Solde au début de l'année .....	3,806,143
Profit net de l'année .....	478,501
Ajustement subéquent de l'impôt différé .....	478,500
5,562,011	4,763,144
Moins:	
Dividende-actions (note 8) .....	143,088
Autre ajustement .....	280
1,531,384	143,368
4,030,627	4,619,776
4,087,819	4,619,776
SOLDE DE SURPLUS TOTAL	
A LA FIN DE L'ANNÉE .....	
* Emis de nouveau pour comparaison	



CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

et ses filiales

Rapport des administrateurs aux actionnaires:

Vos administrateurs ont le plaisir de rapporter que, pour la compagnie, 1971 était une très bonne année, au cours de laquelle chaque secteur de ses opérations a fait des progrès considérables.

RAPPORT FINANCIER

Les ventes pour l'année ont augmenté de 45%, passant de \$16,232,141 l'an dernier à \$23,534,636.

Les profits avant les déductions fiscales ont augmenté de 25%, passant de \$967,001 en 1970 à \$1,201,327. Aucun impôt sur le revenu n'a été payé ni n'est payable pour les années 1970 et 1971.

Conformément aux recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés, votre compagnie a modifié ses méthodes de comptabilité et a établi en 1971 un compte d'impôt différé, comme l'indiquent les états financiers consolidés qui font partie du présent rapport. Aux fins de comparaison, les résultats pour 1970 ont été recalculés sur la même base. En conséquence, le profit net en 1971 fut de \$613,722, comparativement à \$478,501 en 1970.

En décembre 1971, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 50% en espèces afin de conserver le fonds de roulement au cours de la période d'expansion actuelle de la compagnie. Des détails sur ce programme d'expansion seront donnés plus dans ce rapport.

Aux fins de comparaison, et pour tenir compte du dividende de 50% en actions payé en décembre 1971, ainsi que pour adopter les méthodes comptables en vigueur, les bénéfices par action ont été calculés sur 1,152,052 actions en 1971 et sur 1,126,827 actions en 1970. Utilisant pour \$0.53 contre \$0.42 en 1970.

Les dépenses capitales, qui ont atteint \$944,507 pour l'année, ont été utilisées en grande partie pour le programme de réduction du coût unitaire des opérations de fabrication, afin d'assurer une plus grande rentabilité malgré l'augmentation des frais de main-d'oeuvre.

OPÉRATIONS

En juillet 1971, votre compagnie a signé un contrat syndical de trois ans avec l'Union des travailleurs du textile d'Amérique (Textile Workers Union of America) couvrant les opérations de l'usine de teinture et de finition à Alex-andria, en Ontario.

En janvier 1972, un accord a également été conclu avec la CNTU pour une période de trois ans, pour les employés de la nouvelle usine de Montmagny, P.Q. Les contrats syndicaux aux usines de tissage de la compagnie à Joliette et St-Hyacinthe, P.Q. feront l'objet de négociations en décembre 1972. En raison du climat favorable dans le domaine des relations syndicales à ces usines, nous ne nous attendons pas à des difficultés particulières en ce qui concerne l'atteinte d'un accord satisfaisant pour les deux parties.

Comme nous l'avons signalé déjà, nous avons cessé les opérations de North American Water Jet Services Ltd. La décision de cesser les opérations de cette filiale a été prise par consentement mutuel entre votre compagnie et la Nissan Motor Company du Japon en raison de la baisse actuelle des ventes de métiers à tisser à jet d'eau en Amérique du Nord.

Au cours du deuxième trimestre de 1971, votre compagnie a fondé une filiale américaine à parts entières, la Sextet Fashion Fabrics Inc. Cette filiale, qui a son siège à New York, assure la distribution de toute la gamme de tissus consolidés dans cette ville et, par l'entremise d'agents de vente, à Miami, Dallas, Los Angeles, Philadelphie et Chicago.

En août dernier, le gouvernement américain a imposé des surtaxes sur les importations à destination des États-Unis, ce qui a eu une répercussion défavorable sur les résultats obtenus par cette filiale en 1971. Depuis le redressement de la situation monétaire internationale et la suppression des surtaxes, la compagnie a intensifié ses efforts de commercialisation aux États-Unis. On s'attend à ce que les résultats de ces efforts se fassent sentir pendant l'année en cours.

M. Peter W. Benn, qui assurait auparavant la direction des opérations à l'établissement d'Alexandria, en Ontario, a été nommé directeur de la fabrication dans le domaine du textile. Dans ses nouvelles fonctions, M. Benn assurera la direction des opérations aux établissements actuels de fabrication et de traitement de l'expansion dans le domaine des tissus tricotés qui a été récemment annoncé.

EMPLOYES

Votre compagnie et ses filiales emploient maintenant au total 683 personnes, dont 76 sont au service de la compagnie depuis plus de 20 ans, et environ 300 depuis plus de cinq ans. L'expansion continue dans les domaines des ventes et des profits n'aurait pas été possible sans les efforts consciencieux, la loyauté et le dévouement de tous les employés. Le conseil d'administration et la direction désirent remercier tous les employés d'avoir contribué à ce succès.

PROGRAMME D'EXPANSION

En décembre 1971, votre compagnie, par l'entremise de la Consolidated Textiles Ltd., filiale à parts entières, a acheté de la Chemcell Ltd. une usine à Montmagny, P.Q., comprenant 200,000 pi. ca. de bâtiment et certaines machines déjà installées.

L'équipement le plus moderne pour la production de tissus en tricot simple, double et à chaîne, ainsi qu'un certain nombre de métiers à tisser à jet d'eau, ont été achetés depuis lors pour cet établissement au coût d'environ \$2.5 millions.

L'acquisition de l'usine de Montmagny marque les débuts de votre compagnie dans la production domestique de tissus en tricot. Jusqu'à maintenant, votre compagnie vendait des tissus tricotés fabriqués pour son compte par d'autres fabricants, canadiens et étrangers.

PRÉVISIONS

On s'attend à ce que la tendance ascendante des ventes et des bénéfices de la compagnie se maintienne en 1972. Ce progrès continu devrait être réalisable grâce à l'amélioration du rendement dans les opérations de fabrication et de traitement et grâce à une augmentation de la pénétration sur le marché canadien et sur le marché d'exportation des tissus ordinaires et des tissus tricotés de votre compagnie.

Le vaste programme d'expansion mentionné plus haut devrait permettre aux usines actuelles de la compagnie d'atteindre à peu près leur grandeur d'exploitation optimale et, par conséquent, de réduire le coût unitaire à un niveau compétitif sur la plupart des marchés mondiaux. De plus, la nouvelle usine de Montmagny aura un rendement toujours meilleur, au fur et à mesure que les opérations d'implantation approcheront de leur achèvement vers la fin de l'année.

Dans le domaine de la commercialisation, les possibilités pour l'avenir previssibles sont encourageantes, grâce à la popularité croissante des tissus tricotés dans le mode masculin et féminin, de même qu'à la demande croissante de tissus revêtus d'un enduit utilisés dans les vêtements pour les activités de plein air, comme le ski et la motoneige. En plus des ventes domestiques, les efforts de commercialisation à l'exportation continuent de donner de bons résultats favorables. Plus particulièrement, les efforts visant les États-Unis offrent des possibilités de bénéfices considérables.

Malgré les conditions économiques généralement défavorables qui existaient pendant la plus grande partie de l'an dernier, 1971 s'est néanmoins traduit par un succès pour la compagnie. Dans un climat commercial meilleur, comme celui qui se manifeste depuis quelques mois, on s'attend à ce que votre compagnie fasse encore de nouveaux progrès, et c'est pour cela que le conseil d'administration envisage l'année en cours avec optimisme.

Au nom du conseil d'administration,

D. Taran, président



Le 10 mars 1972



**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**

**et ses filiales**

**26<sup>e</sup> Rapport Annuel**

**POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971**

**DIRECTEURS**

P. GIROUX

A. GODON

J. GOULET

M. RABINOVITCH

S. RABINOVITCH

J. RIMERMAN

D. TARAN

**ADMINISTRATEURS**

D. TARAN, président

J. RIMERMAN, vice-président

M. RABINOVITCH, secrétaire-trésorier

**AGENT DE TRANSFERT**

Canada Permanent Trust Company,

600 ouest, boul. Dorchester, Montréal 2, Qué.

1901 Yonge St., Toronto 7, Ont.

**AUDITEURS**

Abramovitch, Abramovitch, Crawford, Rappaport & Co.

Comptables Agréés,

6333 Boul. Décarie, Montréal, Qué.

**SIÈGE SOCIAL**

8925 boul. St-Laurent, Montréal, Qué.

**BUREAUX DE VENTE**

318 Homer St., Vancouver

326 Adelaide St. W., Toronto

63 Albert St., Winnipeg

**USINES**

St-Hyacinthe, Joliette et Montmagny, Québec

SQUARE C TEXTILES LTD.

Alexandria, Ontario

**BANQUE**

LA BANQUE ROYALE DU CANADA, Montréal



# Points Sallants

Ventes  
Dépréciation et Amortissement  
Profits avant taxes  
Profits Nets  
Profits par action  
Valeur par action  
Fonds de Roulement

1971	1970*
\$23,534,636	\$16,232,141
\$337,393	\$337,603
\$1,201,327	\$957,001
\$613,722	\$478,501
\$0.53	\$0.42
\$5.36	\$4.32
\$4,502,737	\$3,639,308
* Emis de nouveau pour comparaison	





# 1971

Rapport Annuel

CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

WJ



AR45

# Annual



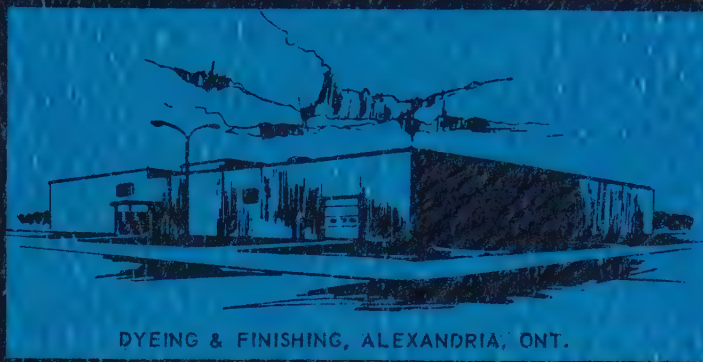
HEAD OFFICE, MONTREAL, QUE.

# Report



WEAVING MILL, MAGOG, QUE.

# 1969



DYEING & FINISHING, ALEXANDRIA, ONT.



WEAVING MILL, ST. HYACINTHE, QUE.



WEAVING MILL, JOLIETTE, QUE.

**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS  
LIMITED**





**CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED**  
**and its Subsidiaries**

**24th Annual Report**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1969**

**DIRECTORS**

P. GIROUX  
J. GOULET  
M. RABINOVITCH  
S. RABINOVITCH  
J. RIMERMAN  
D. TARAN

**OFFICERS**

D. TARAN, President  
J. RIMERMAN, Vice-President  
M. RABINOVITCH, Secretary-Treasurer

**EXECUTIVE OFFICES**

8925 St. Lawrence Blvd., Montreal, Que.

**SALES OFFICES**

318 Homer St., Vancouver  
326 Adelaide St. W., Toronto  
63 Albert St., Winnipeg

**FACTORIES**

St. Hyacinthe, Joliette and Magog, Quebec  
SQUARE C TEXTILES LTD.,  
Alexandria, Ont.

**BANK**

THE ROYAL BANK OF CANADA, Montreal

**AUDITORS**

Abramovitch, Abramovitch, Crawford, Rappaport & Co.,  
Chartered Accountants,  
6333 Decarie Blvd., Montreal, Que.

**TRANSFER AGENTS**

Canada Permanent Trust Company,  
600 Dorchester Blvd. West, Montreal 2, Que.  
1901 Yonge St., Toronto 7, Ont.



## DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

We are pleased to report that the last decade ended on a happy note for your Company as profits continued on an upward trend.

### SALES

Sales for the year decreased slightly from \$17,349,430 in 1968 to \$16,772,058 in 1969.

Sales in our Canadian operations increased by 16% in 1969 over the preceding year.

Export sales increased slightly in spite of monetary problems in some of the export markets such as England and France. Our sales efforts in the export field have established a strong base from which we foresee substantial increases within the next few years.

The slight decrease in the total sales for the year was occasioned by the phasing out of the Caroline Industrial Textiles Inc. operation in Fall River, Massachusetts. The decision to close the Caroline Industrial Textiles Inc. plant was made because of the intense price competition that has been created in the woven olefin industry as a result of over-production. We were able to determine that the equipment could be utilized more profitably in one of our Canadian plants.

### FINANCIAL REVIEW

Net profits for the year ending December 31st, amounted to \$605,158 as compared to \$425,735 in 1968 — an increase of 42%. Profit per share was \$2.54 in 1969, as compared with \$1.79 per share in 1968.

Capital expenditures for the year were \$529,927 which was used mainly to increase capacity and streamline operations in all mills. These expenditures will help to reduce unit costs in our manufacturing operations and should ensure increased profitability in the face of rising labour costs and competition from low-wage and state-controlled countries.

### YEAR'S HIGHLIGHTS

In February of 1969 your Company acquired the manufacturing plant of Rose Tex Mills in Magog, Quebec. This weaving facility is located in a building with an area of approximately 30,000 square feet. The capacity of this plant was increased and optimum production was reached by the end of 1969. The acquisition of this operation enabled us to streamline production in the other mills as well as adding to the total capacity.

Due to the increased activity in sales of Nissan Water Jet Looms your Company formed a new division — North American Water Jet Service Ltd. This division is located in Alexandria, Ontario and facilities have been constructed for it to be used as a training school and development centre for all American and Canadian customers of Nissan Water Jet Looms. The training facilities in Alexandria and the programmes offered there have been most successful and this should help to increase sales of the Nissan Water Jet Looms. The revenue from this division should enhance our profits over the coming years.

A coating operation was completed in Alexandria, Ontario and this process is being merchandised under the name of 'Polar Guard'. This process is one in which polyurethane is applied to fabric which makes the finished product water-proof. The main end use for these fabrics is in snowmobile suits, children's snowsuits and other sport leisure garments which have a large sales growth potential. With the installation of this facility, we have fully integrated our processing of this commodity. The initial production has been very well received by the trade and we look to increased volume in this area.

### EMPLOYEES

Your Company now employs 540 people of whom 84 have been with the Company in excess of 20 years, and over 300 have been with the Company in excess of five years. The continuing upward trend in the Company's profitability would not have been possible without the conscientious efforts and loyalty of our employees.

Your Company is currently negotiating a labour contract with our employees at Joliette and St. Hyacinthe. Your Company's labour relations in the past have been excellent and we do not expect anything to the contrary during these negotiations.

### OUTLOOK

The Canadian Government, after constant urging by the Canadian Textile Industry, has agreed to establish a long-term textile policy. This policy should be finalized some time during 1970. We hope, once this has been established, that it will allow the industry to plan properly without being subjected to irrational trade behavior from low-cost and state-controlled economies which use Canada as a dumping ground for their over-production.

The United States is now experiencing the same situation that we have lived with for the past ten years; however, the percentage of penetration in the American market by these imports is much lower as compared with Canada. Nevertheless, the American Government is in the midst of negotiating a global quota system from the Far East for fabrics and garments and we hopefully look forward to the Canadian Government acting along similar lines.

The tight money policies designed to curb inflation has tendencies to slow down the economy. To counter fluctuations in the general economy, your Company in the last five years, embarked on a capital expenditure and employee re-training programme which should help to offset these fluctuations and continue to achieve increased revenues during the next decade.

On behalf of the Board of Directors.



D. TARAN, President

February 25, 1970

## CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

### and Subsidiary Companies

#### CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1969

	1969	1968
SALES .....	<u>\$16,772,058</u>	<u>\$17,349,430</u>
Net Operating Income before the Undernoted Items .....	<u>1,239,196</u>	<u>950,928</u>
Depreciation and Amortization (Note 4) .....	377,222	257,920
Interest on Long-Term Debt .....	<u>256,816</u>	<u>267,273</u>
	<u>634,038</u>	<u>525,193</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR (NOTE 4) .....	<u>\$ 605,158</u>	<u>\$ 425,735</u>

## CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

### and Subsidiary Companies

#### CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1969

	1969	1968
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR .....	\$ 3,201,613	\$ 2,809,339
Net Earnings for Year .....	605,158	425,735
	<u>\$ 3,806,771</u>	<u>\$ 3,235,074</u>
Adjustment of Prior Year's Income Taxes .....	—	28,245
Organization and Re-organization Expenses .....	628	5,216
	<u>628</u>	<u>33,461</u>
BALANCE AT END OF YEAR .....	<u>\$ 3,806,143</u>	<u>\$ 3,201,613</u>



# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

## and Subsidiary Companies

### ASSETS

	1969	1968
<b>CURRENT :</b>		
Cash .....	\$ 1,721	\$ 184,177
Accounts Receivable .....	3,180,086	2,558,146
Sundry Receivable .....	37,091	59,145
Inventories (Note 2) .....	4,747,388	4,667,592
Prepaid Expenses .....	47,747	65,088
	<u>8,014,033</u>	<u>7,534,148</u>
<b>INVESTMENT : (Note 3) .....</b>	<u>104</u>	<u>104</u>
<b>FIXED :</b>		
Land, Buildings, Plant, Machinery and Equipment - At Cost .....	8,013,701	7,559,119
Preproduction Costs .....	173,843	173,843
	<u>8,187,544</u>	<u>7,732,962</u>
<b>Less : Accumulated Depreciation and Amortization (Note 4) .....</b>	<u>3,609,918</u>	<u>3,308,041</u>
	<u>4,577,626</u>	<u>4,424,921</u>
<b>OTHER AND DEFERRED CHARGES :</b>		
Unamortized Discount and Expense on Funded Debt .....	181,109	199,453
Copyright .....	1	1
	<u>181,110</u>	<u>199,454</u>
	<u>\$12,772,873</u>	<u>\$12,158,627</u>

Approved on behalf of the Board of Directors :

M. RABINOVITCH                      D. TARAN  
Director                                  Director

Montreal, February 24, 1970

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

#### 1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- The consolidated financial statements include the accounts of all companies which are wholly owned. All intercompany items and transactions between subsidiaries, including profits in inventories, have been eliminated.
- Accounts, other than Canadian currency accounts, included in the consolidated financial statements are converted into Canadian dollars at rates of exchange current at December 31, 1969.

#### 2. INVENTORIES are valued at the lower of cost, replacement cost or net realizable value.

#### 3. INVESTMENT IN COMPANIES NOT CONSOLIDATED

Company less than 50% owned, at cost..... \$ 104

#### 4. DEPRECIATION, AMORTIZATION AND INCOME TAX

- Preproduction costs are being amortized over a five-year period commencing in 1968.
- Depreciation claimed for tax purposes in current and prior years was in excess of that charged against income on the books of the companies, thus effecting a tax reduction. Accumulated excess depreciation so charged amounted to \$2,349,173. Adjustment for income taxes payable on this excess depreciation in future years has not been set up on the accompanying consolidated financial statements. At December 31, 1969 certain subsidiary companies had losses remaining available to be carried forward; at current tax rates the tax credits which would result from the carry forward of these losses will, if realized, amount to approximately \$915,000.

#### 5. BANK LOANS

Bank Loans are secured by a general assignment of book debts and of inventories (Sections 88 of the Bank Act).

#### 6. LONG-TERM DEBT

- 7% Series "A" First Mortgage Sinking Fund Bonds Maturing September 1, 1979,

Outstanding .....	1,875,000	
Current sinking fund instalment due within one year .....	99,000	
Held for sinking fund .....	<u>1,000</u>	<u>100,000</u>
		<u>1,775,000</u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1969.

**LIABILITIES**

	1969	1968
<b>CURRENT :</b>		
Bank Loans (Note 5).....	\$ 2,294,815	\$ 1,815,000
Accounts Payable and Accrued Charges .....	2,576,505	2,824,219
Income and Other Taxes .....	50,238	161,523
Long-term Debt due within One Year.....	154,000	100,000
	<u>5,075,558</u>	<u>4,900,742</u>
<b>LONG-TERM DEBT :</b>		
Debentures and Bonds Payable (Note 6).....	<u>3,475,000</u>	<u>3,650,000</u>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK (Note 7)</b>		
<b>AUTHORIZED :</b>		
1,000,000 Common Shares without Nominal or Par Value		
<b>ISSUED :</b>		
238,482 Common Shares .....	416,172	406,272
<b>RETAINED EARNINGS :</b>		
Per Statement Attached .....	3,806,143	3,201,613
	<u>4,222,315</u>	<u>3,607,885</u>
Submitted with our report of even date.	<u>\$12,772,873</u>	<u>\$12,158,627</u>
ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD, RAPAPORT & CO. Chartered Accountants		

- b) 6¾% Series "A" Sinking Fund Debentures  
(Carrying share purchase warrants)  
Maturing February 1, 1980

Outstanding .....		1,775,000	
Current sinking fund instalment due within one year.....	55,000		
Held for Sinking Fund.....	<u>20,000</u>	<u>75,000</u>	<u>1,700,000</u>
			<u>\$ 3,475,000</u>

The share warrants entitle the holders thereof to purchase common shares without nominal or par value of the Company, as presently constituted at the rate of 25 shares in respect of each \$1,000 principle amount of debentures at the following prices :-

\$25.00 per share if purchased at any time up to the close of business on February 1, 1972.

\$28.00 per share if purchased thereafter any time up to the close of business on February 1, 1975.

The indenture relative to the share purchase warrants contains adjustment provisions designed to protect the holders thereof against dilution of their purchase rights.

Consolidated Textile Mills Limited and its subsidiaries are parties to the trust deeds representing the above issues.

7. **CAPITAL STOCK**

- a) During the year an employee exercised his option and 1,000 common shares were issued at \$9.90 per share.

- b) Employee Options.

6,000 common shares at \$16.50 per share, exercisable before January 30, 1970 and at \$17.325 per share if exercised thereafter but before January 31, 1971.

- c) Officers and Directors Options.

6,750 common shares at \$16.426 per share, exercisable before January 5, 1970.

8. The Company has commitments in respect of long term leases for periods up to twenty years requiring minimum annual rentals of approximately \$70,000.

9. Remuneration received by directors, including salaries of officers who are also directors, aggregated \$142,601 in 1969.



## CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

### and Subsidiary Companies

#### CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended December 31, 1969

	1969	1968
SOURCE OF FUNDS :		
Net Earnings for the Year .....	\$ 605,158	\$ 425,735
Charges not requiring outlay of funds :		
Depreciation and Amortization .....	377,222	257,920
Amortization of Discount and Expense of Funded Debt.....	18,343	18,343
	<u>1,000,723</u>	<u>701,998</u>
Issue of Common Shares .....	9,900	9,900
Decrease in Investment .....	—	5,400
	<u>1,010,623</u>	<u>717,298</u>
APPLICATION OF FUNDS :		
Additions to Fixed Assets - Net .....	529,927	323,516
Decrease in Long-Term Debt .....	175,000	175,000
Adjustment of Prior Years Income Taxes .....	—	28,245
Organization and Re-organization Expenses .....	628	4,165
	<u>705,555</u>	<u>530,926</u>
Increase in Working Capital.....	305,068	186,372
Working Capital at Beginning of Year .....	<u>2,633,406</u>	<u>2,447,034</u>
Working Capital at End of Year .....	<u>\$ 2,938,474</u>	<u>\$ 2,633,406</u>

#### AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF  
CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED :

We have examined the consolidated balance sheet of Consolidated Textile Mills Limited and its wholly owned subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the consolidated financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD, RAPPAPORT & CO.  
Chartered Accountants

MONTREAL, Quebec  
February 24, 1970

# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FOND

pour l'année se terminant le 31 décembre, 1969

1969 1968

### PROVENANCE DES FOND :

Profit net de l'année ..... \$ 605,158 \$ 425,735

### PLUS : Dépenses n'ayant pas entraîné de déboursés :

Dépréciation et amortissement ..... 377,222 257,920

Amortissement de l'escompte et des frais de la dette à long terme ..... 18,343 18,343

Emission d'actions ordinaires ..... 9,900 9,900

Diminution dans les placements ..... — 5,400

1,010,623 717,298

### UTILISATION DES FOND :

Acquisition d'immobilisations - Net ..... 529,927 323,516

Diminution de la dette à long terme ..... 175,000 175,000

Ajustement de l'impôt sur les revenus des années précédentes ..... — 28,245

Frais d'établissement ..... 628 4,165

705,555 530,926

Augmentation du fonds de roulement ..... 305,068 186,372

Fonds de roulement au début de l'année ..... 2,633,406 2,447,034

Fonds de roulement à la fin de l'année ..... \$ 2,938,474 \$ 2,633,406

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE

CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consolidated Textile Mills Limited et de ses filiales entièrement détenues au 31 décembre 1969 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés, compte tenu des notes s'y rapportant, présentent fidèlement la situation financière consolidée des compagnies au 31 décembre 1969 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD, RAPPAPORT & CO.  
Comptables Agréés

MONTREAL, Québec  
le 24 février, 1970



PASSIF

EXIGIBILITÉS :

Emprunts bancaires (Note 5)	\$ 2,294,815	\$ 1,815,000
Comptes à payer et dépenses courues	2,576,505	2,824,219
Impôts sur le revenu et autres taxes	50,238	161,523
Partie de la dette à long terme exigible en dedans d'un an	154,000	100,000
	5,075,558	4,900,742
DETTE À LONG TERME :		
Obligations garanties et non garanties (Note 6)	3,475,000	3,650,000

PART DES ACTIONNAIRES

CAPITAL - ACTIONS AUTORISÉ :

1,000,000 Actions ordinaires sans valeur nominale

ÉMIS :

238,482 Actions ordinaires	416,172	406,272
----------------------------	---------	---------

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

.....	3,806,143	3,201,613
-------	-----------	-----------

Soumis avec notre rapport de la même date.

ABRAMOVITCH, ABRAMOVITCH, CRAWFORD,  
RAPPAPORT & CO.

Comptables Agréés.

b) Débentures 6¾%, à fonds d'amortissement, série "A" (laquel est attaché l'option d'achat d'actions) échéant le 1er février 1980.

En circulation	55,000	1,775,000
Versement au fonds d'amortissement qui sera exigible en dedans d'un an	20,000	75,000
Retenue pour le fonds d'amortissement	1,700,000	\$ 3,475,000

Les options d'achat d'actions permettent à leur détenteurs d'acheter des actions ordinaires de la compagnie sans valeur nominale à raison de 25 actions pour chaque tranche de \$1,000 de débentures aux prix qui suivent :

\$25.00 l'action si achetée en tout temps jusqu'à la fermeture des affaires le 1er février 1972.  
\$28.00 l'action si achetée en tout temps après cette date et jusqu'à la fermeture des affaires le 1er février 1975.  
L'engagement relatif aux options d'achat d'actions contient une clause de réajustement des prix dans le but d'en protéger les détenteurs contre une dilution de leurs droits de souscription.

Consolidated Textile Mills Limited et ses filiales sont participantes à l'acte de fidéicommiss qui représente les émissions ci-dessus.

7. CAPITAL ACTION  
a) Durant l'année un employé a exercé son option d'achat et 1,000 actions ordinaires furent émises à \$9.90 l'action.  
b) Options d'achat en faveur des employés 6,000 actions ordinaires à \$16.50 l'action, pouvant être exercées avant le 30 janvier 1970, et à \$17.325 l'action si exercées après, mais avant le 31 janvier 1971.  
c) Options d'achat en faveur des officiers et des administrateurs. 6,750 actions ordinaires à \$16.426 l'action, pouvant être exercées avant le 5 janvier 1970.

8. La compagnie a des engagements en ce qui regarde les baux à long terme pour des périodes allant jusqu'à vingt ans et qui nécessitent des loyers minimum annuels de \$70,000 environ.  
9. La rémunération des administrateurs, incluant les salaires des officiers qui sont également administrateurs, totalise la somme de \$142,601 en 1969.

1969

1968

ACTIF

DISPONIBILITÉS :

Caisse	1,721	\$
Comptes à recevoir	3,180,086	
Divers à recevoir	37,091	
Stocks (Note 2)	4,747,388	
Dépenses payées d'avance	47,747	
	8,014,033	
	7,534,148	
	104	

PLACEMENT : (Note 3)

Terrains, bâtisses, installation, machinerie et équipement - au coût	8,013,701	
Frais de premier établissement	173,843	
	8,187,544	
Moins : Amortissement accumulé (Note 4)	3,609,918	
	4,577,626	
	4,424,921	

AUTRES ET FRAIS REPORTÉS :

Escomptes et frais non amortis sur la dette à long terme	181,109	
Droit d'auteur	1	
	181,110	
	199,454	
	1	
	\$12,158,627	

Approuvé par le Conseil d'Administration.  
M. RABINOVITCH      Directeur  
D. TARAN      Directeur  
Montréal, Québec, le 24 février 1970.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. PRINCIPES SUIVIS POUR LA CONSOLIDATION
  - a) Les états financiers consolidés incluent les comptes de toutes les filiales qui sont entièrement détenues. Tous les items inter-compagnies ainsi que les transactions entre filiales, ce qui comprend les profits des stocks, ont été éliminés.
  - b) Les comptes, à l'exception des comptes en monnaie canadienne, qui sont inclus dans les états financiers consolidés, sont convertis en dollars canadiens au taux d'échange en vigueur le 31 décembre 1969.
2. LES STOCKS sont évalués au plus bas du coût, du prix de remplacement ou de la valeur nette de réalisation.
3. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES NON CONSOLIDÉES
4. DEPRECIATION, AMORTISSEMENT ET IMPOT SUR LE REVENU
  - a) Les coûts de pré-fabrication seront amortis pendant une période de cinq ans commençant en 1968.
  - b) L'amortissement réclamé pour fins d'impôt pour l'année courante et les années futures, si exercé, totaliseront la somme approximative de \$915,000.
5. EMPRUNTS BANCAIRES
  - a) Les emprunts bancaires sont garantis par une cession des comptes à recevoir et par les stocks. (Article 88 de la Loi Des Banques).
6. DETTE A LONG TERME
  - a) Obligations 7%, tère hypothèque à fonds d'amortissement, série "A", échéant le 1er septembre 1979.

En circulation	1,875,000	
Versement au fonds d'amortissement qui sera exigible en dedans d'un an	99,000	
	100,000	
Retenue pour le fonds d'amortissement	1,775,000	



# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'année se terminant le 31 décembre, 1969

VENTES .....	\$16,772,058	\$17,349,430
Revenu net des opérations avant les détails sous-mentionnés .....	1,239,196	950,928
Dépréciation et amortissement (Note 4) .....	377,222	257,920
Intérêts sur la dette à long terme .....	256,816	267,273
	634,038	525,193
PROFIT NET POUR L'ANNÉE (NOTE 4) .....	\$ 605,158	\$ 425,735

# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'année se terminant le 31 décembre, 1969

SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE .....	\$ 3,201,613	\$ 2,809,339
Profit net de l'année .....	605,158	425,735
Ajustement de l'impôt sur les revenus de l'exercice précédent .....	—	28,245
Frais d'établissement .....	628	5,216
	628	33,461
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE .....	\$ 3,806,143	\$ 3,201,613

# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous sommes heureux de vous annoncer que la dernière décennie s'est terminée sur une note favorable pour votre Compagnie, grâce aux profits qui n'ont cessé de s'accroître au cours de ces années.

## VENTES

Les ventes qui s'élevaient à \$17,349,430 en 1968 ont accusé une légère baisse en 1969 et s'établissent à \$16,772,058. En ce qui concerne l'exploitation canadienne de votre Compagnie, les ventes ont augmenté de 16% en 1969. Les ventes d'exportation ont augmenté quelque peu en dépit des problèmes monétaires de certains marchés d'exportation, tels que l'Angleterre et la France. Nos efforts soutenus dans le domaine de l'exportation nous permettent de prévoir une hausse sensible des ventes au cours des prochaines années.

La fermeture de notre usine à Caroline Industrial Textile Inc., Fall River, Mass., a légèrement diminué le chiffre de nos ventes durant l'année. La décision de fermer cette usine fut prise dans le but de parer à la forte concurrence des prix existant dans l'industrie des plastiques tissés et qui est due au surcroît de production. Nos analyses ont démontré que l'équipement pourrait être utilisé de façon plus adéquate dans une de nos usines canadiennes.

## REVISION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Le profit net pour l'année se terminant le 31 décembre 1969, s'est élevé à \$605,158, ou \$2.54 par action, comparativement à \$425,735, ou \$1.79 par action en 1968, soit une augmentation de 42%.

Au cours de l'année, les dépenses en immobilisations ont atteint la somme de \$529,927, laquelle a servi principalement à augmenter notre capacité de production et à planifier l'exploitation de toutes nos usines. Ces immobilisations contribueront à réduire nos coûts unitaires dans nos usines de fabrication, et nous assureront ainsi une augmentation de profit, devenue nécessaire à cause de la hausse du coût de la main d'œuvre et de la concurrence provenant de pays à faible salaire et dont l'économie est dirigée par l'état.

## FAITS SAILLANTS

En février 1969, votre Compagnie s'est portée acquéreur de l'usine de fabrication Rose Tex Mills, à Magog, Québec. Cette usine de tissage est située dans un édifice d'une superficie d'environ 30,000 pieds carrés. Elle a augmenté sa capacité de production et à la fin de 1969, elle atteignait le niveau optimum de production. L'acquisition de cette usine nous a permis de planifier notre production dans nos autres usines, tout en augmentant leur productivité.

L'accroissement des ventes de métiers à jet d'eau Nissan a obligé la Compagnie à mettre sur pied un nouveau service qui sera connu sous le nom de "North American Water Jet Service Ltd". Ces nouveaux aménagements apportés à l'usine située à Alexandria, Ontario, ont été créés dans le but de servir d'école d'entraînement et de centre de développement pour tous les acheteurs américains et canadiens de "Nissan Water Jet Looms". L'école d'entraînement à Alexandria et les programmes qui y sont instaurés, ont été des plus satisfaisants et devraient contribuer à augmenter le chiffre de vente des métiers à jet d'eau Nissan. Les revenus provenant de ce nouveau secteur devraient accroître nos profits pour les prochaines années.

## PERSONNEL

Votre Compagnie a présentement 540 employés à son service, dont 84 sont à son emploi depuis plus de 20 ans et 300, depuis plus de 5 ans. L'accroissement continu des profits de la Compagnie n'aurait pas été possible sans le travail consciencieux et loyal de ses employés.

Votre Compagnie négocie présentement une convention collective avec ses employés de Joliette et de St-Hyacinthe. Les relations ouvrières de votre Compagnie ont toujours été excellentes par le passé et nous ne prévoyons aucun changement au cours des présentes négociations.

## PERSPECTIVE

Pour donner suite aux demandes pressantes faites par l'industrie du textile canadien, le gouvernement du Canada a consenti à créer une politique à long terme pour l'industrie du textile. Cette politique devrait être mise à jour durant l'année 1970. Nous espérons qu'une fois ce système établi, il sera possible à l'industrie du textile de planifier adéquatement sa production sans avoir à se préoccuper du comportement irrationnel des pays dont la production est à coût inférieur ou dont l'économie est dirigée par l'état, et qui déversent au Canada le trop-plein de leur production. Les Etats-Unis se trouvent présentement dans la même situation que nous avons connue au cours des 10 dernières années; cependant le marché américain est beaucoup moins envahi par ces importations que le marché canadien. Néanmoins, le gouvernement américain tente présentement d'établir un contingentement global concernant les tissus et vêtements produits par les pays d'Extrême Orient, et nous espérons que le gouvernement canadien agira dans le même sens.

Les politiques de restriction monétaire adoptées pour combattre l'inflation ont tendance à ralentir l'économie. Afin de parer aux fluctuations de l'économie en général, votre Compagnie a entrepris, au cours des cinq dernières années, un programme d'immobilisations et de réentrainement de la main d'œuvre, ce qui devrait aider à prévoir ces fluctuations et contribuer à l'accroissement des profits durant la prochaine décennie.

Au nom du conseil d'administration,

D. TARAN, président.

Le 25 février 1970.



## CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

et ses filiales

24 Rapport Annuel

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1969

### DIRECTEURS

P. GIROUX  
J. GOULET

M. RABINOVITCH

S. RABINOVITCH

J. RIMERMAN

D. TARAN

### ADMINISTRATEURS

D. TARAN, président

J. RIMERMAN, vice-président

M. RABINOVITCH, secrétaire-trésorier

### SIÈGE SOCIAL

8925 boul. St-Laurent, Montréal, Qué.

### BUREAUX DE VENTE

318 Homer St., Vancouver  
326 Adelaide St. W., Toronto  
63 Albert St., Winnipeg

### USINES

St-Hyacinthe, Joliette et Magog, Québec  
SQUARE C TEXTILES LTD.,  
Alexandria, Ontario

### BANQUE

LA BANQUE ROYALE DU CANADA, Montréal

### AUDITEURS

Abramovitch, Abramovitch, Crawford, Rappaport & Co.,  
comptables agréés,  
6333 Boul. Décarie, Montréal, Qué.

### AGENT DE TRANSFERT

Canada Permanent Trust Company,  
600 ouest, boul. Dorchester, Montréal 2, Qué.  
1901 Yonge St., Toronto 7, Ont.





# CONSOLIDATED TEXTILE MILLS LIMITED

1969

USINE DE TISSAGE, MAGOG, QUE.



Anneel

SIÈGE SOCIAL, MONTREAL, QUE.



Rapport

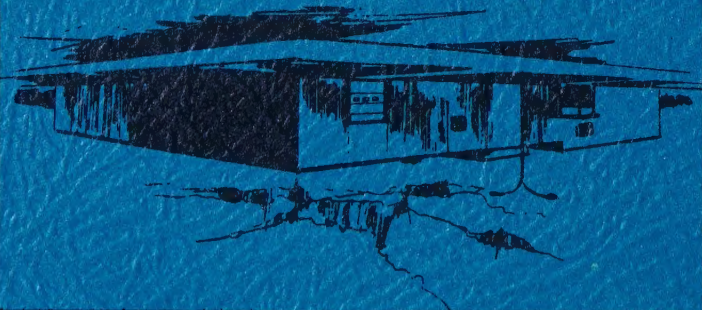
USINE DE TISSAGE, JOLIETTE, QUE.



USINE DE TISSAGE, ST-HYACINTHE, QUE.



USINE DE TEINTURE ET FINISSAGE, ALEXANDRIA, ONT.





# Consolidated Textiles Mills Limited

## Consolidated Statement of Earnings

For the six months ended July 3, 1971

	1971	1970	
Sales	\$11,068,271	\$8,525,530	Ventes
Net Operating Income Before the Undernoted Items	918,508	821,613	Revenus net des opérations avant les détails sous-mentionnés
Depreciation and Amortization	161,914	175,749	Dépréciation et amortissement
Interest on Long-Term Debt	127,244	134,274	Intérêts sur la dette à long terme
	289,158	309,923	
Net Earnings	\$ 629,350	\$ 511,590	Profit Net
Net Earnings per share			Profit Net par action
(Based on 715,446 shares outstanding 1970)		\$ .715	(basé sur 715,446 actions en circulation 1970)
(Based on 768,968 shares outstanding 1971)	\$ .818		(Basé sur 768,968 actions en circulation 1971)

## Consolidated Statement of Source and Application of Funds

For the six months ended July 3, 1971

	1971	1970	
Source of Funds			Provenance des Fonds
Net Earnings for the period	\$ 629,350	\$ 511,590	Profit net de la période
Charges not requiring outlay of funds			Plus: Dépenses n'ayant pas entraîné de déboursés
Depreciation and Amortization	152,742	166,577	Dépréciation et amortissement
Amortization of Discount and Expense of Funded Debt	9,172	9,172	Amortissement de l'escompte et des frais de la dette à long terme
	791,264	687,339	
Issue of Common Shares	71,262	—	Emission d'actions ordinaires
	862,526	687,339	
Application of Funds			Utilisation des fonds
Additions to Fixed Assets - Net Decrease in Long-Term Debt	128,839	272,821	Acquisition d'immobilisations - Net Diminution de la dette à long terme
	75,000	75,000	
	203,839	347,821	
Increase in Working Capital	658,687	339,518	Augmentation du fonds de roulement
Working Capital At Beginning of Period	3,639,308	2,938,474	Fonds de roulement au début de la période
Working Capital at End of Period	\$4,297,995	\$3,277,992	Fonds de roulement à la fin de la période

AR45



Consolidated Textiles Mills Limited  
and Subsidiary Companies  
Interim Report July 3, 1971



## Interim Report to the Shareholders:

Substantial gains in both sales and earnings were achieved by the company in the first six months of the current year.

Sales for the period ended July 3, 1971 rose 30%, to \$11,068,270, from \$8,525,530 last year. Net earnings at \$629,350, or 81¢ per share, registered a 23% gain over earnings of \$511,590 in the corresponding period of 1970. The higher sales resulted in large measure from the increasing popularity of double knits for both men's and ladies' apparel, also from the growing export demand for the company's fabric lines.

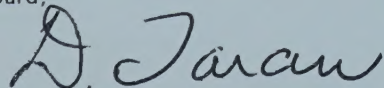
An important development during the period was the establishment of a wholly-owned subsidiary in the U.S., Sextet Fashion Fabrics Inc. Based in New York City, the new company will distribute Consolidated's fabric lines in that city as well as through sales representatives in Miami, Dallas and Los Angeles. It is anticipated that, through this vehicle, your company will extend its penetration of the vast U.S. market and the resulting effect on future earnings should be highly favorable.

Operations of North American Water Jet Service Ltd. have been terminated. The decision to discontinue operations of this subsidiary was made by mutual consent of both your company and the Nissan Motor Company of Japan, in view of the current softness of water jet loom sales in North America.

Mr. Peter W. Benn, who had previously supervised operations at the company's Alexandria, Ontario facility, has been appointed Director of Manufacturing. Mr. Benn brings to this position more than 30 years' experience in the industry. In his new capacity he will oversee the company's manufacturing and processing operations as well as plant expansion programs.

In view of the strengthening of demand for your company's fabric lines within both domestic and export markets, it is expected that the upward trend in sales and earnings will be maintained through the balance of the current year.

On behalf of the board,



D. Taran, President  
Montreal, Quebec July 30, 1971

## Rapport intérimaire à nos Actionnaires

Au cours du premier semestre de la présente année, la compagnie a su réaliser une augmentation marquée de ses ventes ainsi que de ses bénéfices.

Les ventes au cours de la période terminée le 3 juillet 1971 se sont accrues de 30% pour atteindre \$11,068,270, comparativement à \$8,525,530 l'an dernier. Les bénéfices nets qui se sont élevés à \$629,350, ou \$0.81 par action, ont dépassé de 23% ceux de la même période en 1970 lesquels s'établissaient à \$511,590. Cette hausse des ventes est attribuable dans une large mesure à la popularité toujours plus grande des vêtements de tricot double pour hommes et femmes ainsi qu'à la demande croissante au chapitre de l'exportation des tissus de la compagnie.

Un événement important qui a marqué cette période a été l'établissement aux Etats-Unis d'une subsidiaire dont les intérêts sont entièrement détenus par la compagnie et connue sous le nom de "Sextet Fashion Fabrics Inc." Située dans la ville de New York, cette nouvelle compagnie distribuera dans cette ville ainsi que dans les villes de Miami, Dallas et Los Angeles, par l'intermédiaire de représentants, les tissus fabriqués par Consolidated Textiles. Nous prévoyons que cette nouvelle initiative permettra à la compagnie de pénétrer davantage le vaste marché américain et aura des répercussions bénéfiques sur les revenus futurs de la compagnie.

La subsidiaire North American Water Jet Service Ltd. a cessé ses activités. Votre compagnie et Nissan Motor Company du Japon ont pris cette décision d'un commun accord étant donné le ralentissement que subissent présentement les ventes des métiers à jet d'eau en Amérique du Nord.

M. Peter W. Benn qui dirigeait auparavant l'exploitation de l'usine située à Alexandria, Ontario a été nommé directeur du service de fabrication. M. Benn met au service de la compagnie plus de trente années d'expérience dans l'industrie. Ses nouvelles fonctions consistent à diriger les services de fabrication et de transformation de la compagnie ainsi que les programmes d'expansion de ses usines.

En raison de la demande toujours croissante que connaissent les tissus de la compagnie tant sur le marché domestique que sur le marché d'exportation, il nous est permis de croire que la tendance à la hausse des ventes et bénéfices de la compagnie sera maintenue jusqu'à la fin de l'année en cours.

Au nom du conseil,



le président, D. Taran  
Montréal, Québec le 30 juillet 1971



**Consolidated Textiles Mills Limited**

et ses compagnies filiales

Rapport Intérimaire Juillet 3, 1971